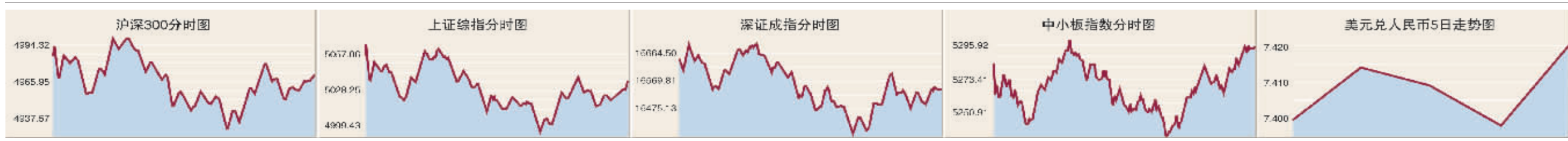


markets 市场

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸

A1 星期五 2007.12.7
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzhi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:陈颖

上海证券报 www.cnstock.com 与即时互动



上海证券报三地调查显示

多数机构认为明年行情在上半年

◎本报记者 剑鸣 屈红燕
马婧好 杨晶 张雷

昨日,海通证券、招商证券和长江证券三大券商召开了2008年策略报告会。券商、社保基金、公募基金、私募基金、上市公司、咨询机构的各路人马倾巢出动,投身资本市场本年度最大的思想盛宴。在机构云集的会场上,上海证券报三地记者就目前市场上最为关注的几个问题,与会代表进行了采访调查。

短期探明底部

在昨日人满爆棚的年度策略会现场,与会的多家机构代表对短期市场的表现预期乐观。大盘经历了一个多月的调整,多位机构人士及上市公司代表认为,股指短期内的一个底部已经探明,但是对于长期调整行情是否因此而结束,多数人表示目前仍不能确定。

周四正是沪指重上五千点大关的第二天,伴随着中石油企稳、成交水平初露放大趋势,市场人士对短期后市的表现预期乐观。大盘经历了一个多月的调整,多位机构人士及上市公司代表认为,股指短期内的一个底部已经探明,但是对于长期调整行情是否因此而结束,多数人表示目前仍不能确定。

海通证券:A股业绩有望继续超预期

◎本报记者 马婧好
见习记者 张雷 杨晶

延续2007年的“投资盛宴”,未来两年间,A股上市公司业绩有望继续保持超预期增长。上市公司内生性增长力量可以拉动整体业绩增长约30%-40%。海通证券昨日在沪举行投资策略年会,在其A股投资策略报告中提出了上述观点。

海通证券报告认为,随着证券市场在金融运行体系中的地位不断提高,大量大型国企陆续登陆A股市场,股指正越来越明显地发挥宏观经济“晴雨表”的作用,而我国稳步快速发展的宏观经济将为上市公司业绩增长提供坚实的基础。

报告表示,如果单纯考虑上市公司内生性增长,整体业绩成长动力将主要集中在占比55%的金融服务板块身上,在明年体制改革、宏观经济向好、人民币升值等因素拉动下,其业绩保持较高增速不成问题。而随着大型国企逐步登陆A股市场,上市公司不仅队伍壮大,其结构也将得到优化,更趋完善的公司治理会使上市公司整体资产运营效率提高,费用率下降。这些都将成为其业绩增长的推动力。

该报告用“全球化、变革、成长”三大关键词概括了2008年我国股市发展的方向,认为国内A股市场与全球其他主要证券市场之间的联动会越来越强,证券经营机构及其业务将面临全球化,同时在国际证券筹资领域也可能会有重大突破。报告提出,全球化将逐步降低乃至消除中国A股市场目前半开放状态带来的溢价,减弱我国证券经营机

要密切观察基金申购的情况是否有所改观、新股密集上市背景下资金面是否能经受住考验、多只大盘股上市后市场格局变化等诸多方面的因素。

明年上半年有行情

明年股市还有值得期待的行情吗?受访者对这个问题几乎给出了众口一词的看多答案。几位基金经理表示,此次短期底部已基本探明,在国家宏观经济不发生大变数的情况下,明年上半年大盘很可能重拾升势。一位保险机构投资负责人预测,2008年股市上限估计在6000点至7000点之间,下限4000点左右。某创新券商投资部门负责人对后市依然有信心,预计明年市场运行区间在4800点至7000点。

明年上半年的一波行情与会人员基本达成共识,但下半年的走势就不可测了。“一私募基金基金经理表示,他对下半年的市场走向并不乐观,认为存在出现回调的可能,但具体调整情况怎样目前还只能走一步看一步”。海通证券研究所分析人士认为,明年下半年股市是否走弱还要参考两方面因素,一是国内的宏观经济状况,二是国际周边市场和世界经济走势。

在投资策略分析会上,参会者并非“鼓吹论股”,而是无一例外地对宏观经济走势、宏观政策表示了极大的关注。最不确定的是宏观调控的力度、“宏观政策方面的变数较大”,券商、基金投资者纷纷表达了对这方面



面的担忧。

但在多数机构投资者表示看淡明年下半年行情的同时,也有参会市场人士表示,偏紧的宏观政策并不是冲着“打压股市”而来,抑制宏观经济由偏快转为过热对股市的平稳发展也是有好处的,从这方面讲,即使明年下半年股市会出现回调,其调整范围也不会过大。

明年操作难度加大

2008年股市的操作策略以及市

场热点是与会代表最感兴趣的话题。记者采访发现,虽然机构投资者纷纷看好明年大势,但对于具体操作方面,均表现得十分谨慎。一位基金公司的投资经理预测,2008年基金对于股市投资的操作难度会加大,对时机选择的要求更高,预期收益率也可能有所降低。一位私募基金经理也认为,相比明年上半年,下半年的行情将比较难做。在操作难度加大的情况下,机构建议投资者要瞄准大盘节拍,跟上市场热点。

那么,2008年,市场的热点将集

中在哪些方面呢?根据记者调查,发现“白马”依然受到众多机构投资者的追捧。一位公募基金基金经理认为,金融股在此轮调整中表现得相对抗跌,而且在人民币持续升值的大背景下,金融地产及资源类股票的前景仍可期待。而一位私募基金经理表示,由于私募更加追求收益率,“白马”主要被当作风向标,私募基金更关注具有优良成长性的个股,比如有重组、股改题材的品种。此外,农业板块、新能源板块和节能减排行业也受到机构的推荐。

长江证券调查显示

逾六成投资者审慎看多明年股市

◎本报记者 李剑锋

长江证券昨日所做的一份调查显示,约有六成多的投资者对明年股市持审慎看多态度,认为上证综指高点将出现在6000点至8000点区域。

上述调查是长江证券在昨日召开的2008年投资策略研讨会上进行的,128名来自机构投资者的代表和个人大户参与了调查,具有较强的代表性。被调查者对明年股市大体上持审慎乐观的态度,所有投资者都认为,明年上证综指高点肯定超过5000点,其中,64%的人认为股指高点将在6000点至8000点区域,其余

有20%的人认为高点区间在5000点至6000点,15%的人认为高点将在8000点至10000点,而看到10000点以上的仅有1人。对于股指全年的运行态势,44%的人认为将大幅波动、整体向上,24%的人认为是创出新高后回落整理,而判断缓慢上涨和箱体整理缓慢走低的各占了22%和9%。

对于当前A股的估值,被调查者明显分为了两大阵营,且基本势均力敌,51%的人认为高估,46%的人认为基本合理。而对于明年流动性的看法,投资者也有较大分歧,49%的人认为逐渐转紧,33%的人认为继续宽松,15%的人认为基本平衡。在明年

影响股市表现的主要因素选项中,政策和经济调控受到普遍关注,获选率41%,其余分别是企业业绩、估值、宏观经济和资金供求,但被选率均低于18%。

在投资策略上,45%的人选择了价值为基础的资产配置和个股选择,波段操作、主题投资和投资组合管理则分别占了20%、18%和14%。而金融保险、房地产行业依然被普遍认为是明年最具投资价值的行业。万科、工商银行、中国国航、建设银行、宝钢股份、中国神华、中国平安、民生银行、中国人寿、中信证券、中国远洋等依然是投资者较为看好的公司。

长江证券:明年股市将呈阶段局部繁荣

◎本报记者 剑鸣

2008年A股市场将呈阶段性、局部性繁荣,在昨日召开的年度投资策略会议上,长江证券来自100多家机构的近400位代表阐述了上述观点。在本次会议上,长江证券、长江承销保荐公司、长江期货公司、长江控股和石油化工为代表的封闭型行业,以及以钢铁、机械和交通运输为代表的半封闭型行业。

报告预测,2008年,我国GDP增速将小幅回落至10.5%左右,社会固定资产投资同比增长25%,出口增速出现明显回落,贸易顺差继续有所扩大,但增幅明显放慢,通胀压力明年将继续存在,但出现恶性通胀的可能性很小。

既是2008年决定全球资本市场走势的根源,也注定了国际化博弈将是明年A股市场最为显著的特征。

长江证券表示,整个日本上世纪70年代大牛市的兴起和发展都体现了国际化日益加深的趋势,这个特征在当前的中国市场相当突出。而在考察日本1973年牛市见顶的原因时,流动性过剩所引发的蓝筹泡沫以及由此而导致的管理层打压政策,是市场调整的内在基础。但是,真正引发市场调整的,是美国经济问题及其引起的国际金融市场的动荡。这一点恰与当前中国经济所处的国际经济环境极为相似。

长江证券同时表示,成本推动因素仍将是企业利润增速变动的关键点,PPI的全面上升有望在一定阶段

之内提升工业企业的利润增长速度,但随后内外部需求减缓将根本决定利润的减速程度,从投入产出表推导经济拐点机制的行业选择,上游采掘业由于敏感于价格而仍将维持增长;中游投资品行业则将存在大幅波动的可能,但钢铁的利润可能仍受到平滑;下游消费品则可能受益于短暂的滞后消费繁荣。

在具体行业选择方面,长江证券提出四点投资逻辑。从消费升级角度,看好显著受益于消费结构升级的行业也即消费服务业;从直接受益本币升值角度,看好受益本币升值带来汇率收入的航空业;从产业链角度,看好位于产业链上游的资源类企业主要涵盖石油和煤炭;从市场预期趋同性角度,看好金融和房地产业。

新股发行动态

名称	发行总量(万股)	申购代码	网上发行日期	网上申购价格(元)	网上发行量(万股)
绿大地	2100	002200	12月7日	16.49	1680
东晶电子	1600	002199	12月10日	8.8	1280
九鼎新材	不超过2000	002201	12月11日	--	--
出版传媒	不超过14000	780999	12月14日	--	--
金风科技	不超过5000	002202	12月14日	--	--
中国太保	不超过100000	780601	12月14日	--	--

东晶电子发行价定为8.8元

东晶电子发布首次公开发行股票初步询价结果及定价公告,确定本次发行价格为8.8元/股,对应的市盈率为29.83倍。

东晶电子本次发行数量为1600万股。其中,网下配售数量为320万股,占本次发行数量的20%;网上定价发行数量为1280万股,占本次发行总量的80%。东晶电子将于2007年12月10日进行网上申购,申购代码为“002199”。(朱绍勇)

深交所和联通签署合作协议

昨日,深圳证券交易所和中国联通有限公司在深圳正式签署战略合作协议,旨在共同推进证券信息无线增值服务。深交所副总经理周明、联通副总裁李正茂出席了签约仪式。

据悉,双方的合作业务将由各自授权的下属机构深圳证券信息有限公司与联通新时空通信有限公司负责运营实施。(杨晶)

宁波证监局组织普法宣传

近日,为积极弘扬法制精神,进一步推进辖区证券市场投资者教育工作,宁波证监局结合辖区证券市场实际,组织开展了以“依法保护投资者合法权益”为主题的普法宣传系列活动,取得了良好的效果。

宁波证监局组织辖区部分证券营业部及证券期货业协会在宁波主要街道摆设宣传台,张贴法制宣传挂图,发放《投资者常见问题问答》等宣传资料,并围绕证券市场基础知识、政策法规和风险提示等内容,现场解答投资者提出的问题。在组织开展现场法制宣传咨询活动的同时,宁波证监局召集辖区部分上市公司、证券期货经营机构、证券咨询机构和证券期货业协会负责人,召开投资者权益保护法制宣传座谈会。会议分析了今年以来辖区证券市场及投资者教育面临的形势,畅谈、交流了依法合规、诚信经营及投资者教育的经验与做法,并对下一步推进依法治市、深入持久地开展投资者教育工作进行了研讨。(陶君)

深交所公开谴责湖北迈亚及其大股东

因大股东违规占款及信息披露违规,湖北迈亚大股东湖北仙桃毛纺集团有限公司、湖北迈亚以及湖北迈亚原董事长叶金堂、原总经理彭彦林、原财务总监杜家林、财务总监程远标昨日遭到深交所公开谴责,深交所还将违规行为和处分情况抄送湖北省人民政府,并将记入上市公司诚信档案,向社会公布。

据悉,2006年度,毛纺集团发生了对湖北迈亚的资金占用,严重损害了上市公司利益,也未及时通知湖北迈亚进行披露。2007年4月29日前,湖北迈亚已收回占用款3177.02万元,尚余15405.47万元。截至目前,毛纺集团提出了用所持长江证券2850万股的股权“以资抵债”的解决方案,但迟迟无法办理长江证券股权过户手续。另外,湖北迈亚2006年度业绩巨亏1.95亿元,而公司直到2007年4月12日才披露预亏公告,信息披露严重滞后。(黄金滔)

广发证券捐款百万支援灾区

日前,广发证券向广东省红十字会捐款100万元,支援湛江灾区,该款项主要用于卫生医疗方面援助工作。据了解,今年7月份,广东湛江地区发生了特大自然灾害,给湛江地区人民群众生活与经济发展带来了严重的困难。(凌力 霍宇力)

上海证券交易所股价指数										
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌	涨跌幅	平均市盈率	市净率	换手率
上证180	11261.46	11305.75	11334.04	11180.68	11277.55	16.09	0.14	52.45	1.38	1.12
上证50	4070.82	4085.04	4094.25	4037.28	4070.16	-0.66	-0.01	51.39	1.38	1.12
上证综指	5042.65	5055.84	5065.51	4995.47	5035.07	-7.58	-0.15	55.65	1.38	1.12
A股指数	5291.46	5305.28	5315.42	5241.93	5283.54	-7.92	-0.15	55.64	1.38	1.12
B股指数	354.72	355.77	357.70	351.45	353.77	-0.95	-0.26	57.49	1.38	1.12
红利指数	4331.30	4349.18	4360.66	4281.99	4342.24	10.94	0.25	—	—	—
新股指数	4287.09	4298.35	4306.64	4246.56	4280.51	-6.58	-0.15	—	—	—

上海证券交易所股票成交										
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平家数
上证180	1,767,528,946	33,457,442,580	—	—	—	—	180	100	73	7
上证50	967,934,969	18,997,677,121	—	—	—	—	50	21	26	3
总计	4,315,931,137	64,467,198,030	13,963.41	2,896.17	252,296.08	50,728.29	890	461	353	70
A股	4,282,937,968	64,017,793,653	13,848.03	2,788.30	250,991.55	49,663.10	836	445	321	70
B股	32,993,169	449,404,377	115.37	107.86	1,304.52	1,065.18	54	16	32	6

深圳证券交易所股价指数										
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌	涨跌幅	平均市盈率	市净率	换手率
成份指数	16,569.81	16,647.10	16,697.23	16,381.96	16,539.14	-30.67	-0.18	—	—	—
综合指数	1,296.72	1,301.21	1,304.25	1,286.43	1,297.59	0.87	0.06	62.16	—	—
A股指数	1,359.30	1,364.06	1,367.22	1,348.40	1,340.19	0.89	0.06	64.15	—	—
B股指数	712.75	714.39	716.88	709.09	713.76	1.01	0.14	26.96	—	—
深证100指数	5,459.91	5,484.24	5,504.01	5,404.48	5,454.51	-5.40	-0.09	—	—	—
中小板指数P	5,250.91	5,283.62	5,299.15	5,236.06	5,295.58	44.67	0.85	—	—	—
新股指数	5,592.37	5,612.18	5,630.46	5,547.79	5,599.14	6.77	0.12	—	—	—
深证创新	7,338.37	7,367.73	7,405.16	7,297.69	7,353.94	15.57	0.21	—	—	—

深圳证券交易所股票成交										
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平家数
成份股	351,923,844	8,502,285,260	—	—	—	—	—	—	—	—
流通股	223,988,067	5,150,645,899	326.39	120.51	8230.31	3053.06	192	97	87	8
中小板	1,838,725,766	29,599,295	2,750.13	1,410.23	49,690.97	25,261.01	709	344	297	68
总计	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
A股	1,788,814,864	29,020,617,064	2,611.68	1,243.87	48,465.63	24,051.10	654	320	273	61
B股	49,910,902	376,982,231	138.45	166.36	1,225.33	1,209.91	55	24	24	7